



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 octobre 2017

VL Part A 215,36 €

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds Alken European Opportunities vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence.

Univers d'investissement

Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités dans des pays de la zone Europe, ou ayant ont la majorité de leurs actifs ou autres intérêts en Europe.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a progressé de 2,03 % en octobre. Il surperforme donc son indice de référence de 13,61 % depuis le début de l'année.

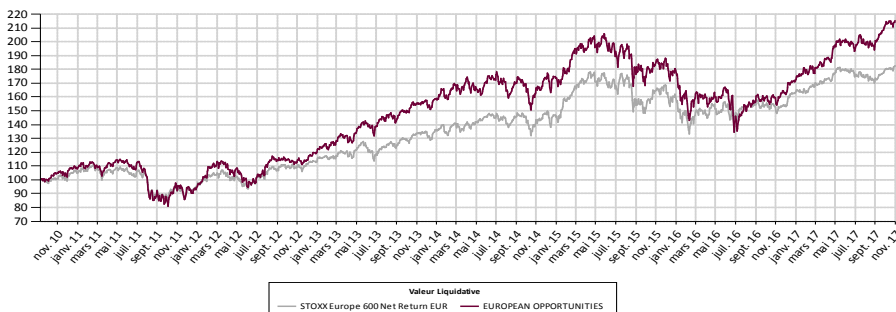
Le mois d'octobre a été marqué par deux thématiques : la perspective d'une approbation de la réforme fiscale aux États-Unis et l'annonce par la BCE d'une réduction de son programme d'achat d'actifs, mais qui est prolongé jusqu'en septembre 2018. Malgré la crise politique en Espagne, les marchés européens se sont inscrits en hausse à la faveur de résultats d'entreprises solides et de statistiques économiques positives.

L'action Wirecard a le plus contribué aux performances du fonds grâce à de nouveaux résultats financiers robustes et à une révision à la hausse de ses prévisions annuelles. Le titre de Just Eat a progressé à la faveur d'un chiffre d'affaires plus élevé que prévu et d'une révision à la hausse de ses prévisions annuelles grâce à l'accélération de la croissance des commandes. L'action Glencore s'est bien comportée dans le sillage du secteur minier qui continue de bénéficier de la hausse des prix des matières premières.

En revanche, Valeo a été malmené par l'annonce de ventes décevantes en raison d'un accès de faiblesse des fabricants coréens. Toutefois, le carnet de commandes de sa joint venture avec Siemens dans le domaine des moteurs pour véhicules électriques reste impressionnant et confirme nos prévisions en terme de croissance à long terme et de pricing power. L'accès de faiblesse d'ALD témoigne de la dépréciation de la valeur de revente des véhicules diesel des autres sociétés du secteur qui selon nous se reflète déjà dans les prévisions et la valorisation de l'entreprise. A l'image d'autres banques italiennes, Unicredit a connu un mois mitigé en raison de l'absence de mouvements sur les taux d'intérêt. Son processus de restructuration n'en rend pas moins son titre attractif.

Alors que la fin d'année approche, les marchés actions atteignent de nouveaux records. Nous continuons toutefois à identifier des opportunités dans notre univers d'investissement. Les bénéfices des entreprises sont soutenus par des tendances économiques robustes et le portefeuille continue à bien performer.

Performance depuis lancement¹



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2017	3,39 %	-0,07 %	6,09 %	4,71 %	1,41 %	-3,00 %	2,33 %	0,19 %	6,40 %	2,03 %			25,65 %
2016	-9,40 %	-2,08 %	1,01 %	-0,51 %	4,02 %	-14,42 %	8,14 %	1,43 %	2,07 %	-0,02 %	2,17 %	5,16 %	-4,55 %
2015	1,97 %	10,08 %	-0,48 %	1,21 %	2,87 %	-6,32 %	2,08 %	-6,16 %	-3,53 %	4,90 %	2,47 %	-4,52 %	3,33 %
2014	1,00 %	5,16 %	1,34 %	-2,26 %	1,97 %	1,00 %	-3,01 %	1,80 %	-0,30 %	-1,82 %	4,58 %	-0,20 %	9,32 %
2013	2,36 %	4,47 %	2,98 %	1,52 %	5,24 %	-2,08 %	4,83 %	-1,71 %	4,46 %	4,67 %	1,34 %	0,91 %	32,74 %
2012	8,45 %	8,06 %	-0,72 %	-2,05 %	-8,68 %	3,12 %	8,35 %	3,82 %	0,09 %	-1,38 %	1,68 %	4,74 %	26,91 %
2011	1,20 %	1,19 %	-1,43 %	4,92 %	0,18 %	-2,56 %	-7,47 %	-10,86 %	-7,37 %	14,14 %	-2,99 %	-0,06 %	-12,59 %
2010									0,05 %	4,42 %	-2,31 %	5,77 %	7,95 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 2 632

Fonds	EUROPEAN OPPORTUNITIES
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	03/01/2006
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Benchmark	STOXX Europe 600 Net Return EUR
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A
Date de lancement de la part	10/09/2010
ISIN	LU0524465977
Code Bloomberg	ALKEUOA LX
Politique de Distribution	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4
Frais de Gestion	2.25%
Frais de Surperformance*	10%
Hedged	Non
Investissement Minimum	N/A

* Relatif au benchmark

Données de Performances Nettes¹

Performance	Fonds	Benchmark	Différence
Depuis lancement	115,36 %	82,75 %	32,61 %
Cumul annuel	25,65 %	12,05 %	13,61 %
Cumul mois	2,03 %	1,91 %	0,12 %
1Y	35,01 %	19,74 %	15,26 %
2Y	17,34 %	11,30 %	6,04 %
3Y	29,35 %	27,36 %	1,99 %
5Y	91,53 %	67,77 %	23,77 %
2016	-4,55 %	1,73 %	-6,28 %
2015	3,33 %	9,60 %	-6,27 %
2014	9,32 %	7,20 %	2,12 %
2013	32,74 %	20,79 %	11,95 %
2012	26,91 %	18,18 %	8,73 %
2011	-12,59 %	-8,61 %	-3,98 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 octobre 2017

VL Part A 215,36 €

Répartitions du Portefeuille

Concentrations (Action)	Exposition
10 Premières positions	54.53%
20 Premières positions	77.38%
Nombre de positions*	56

* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Cinq Principales Positions Longues	Exposition
WIRECARD AG	11.29%
PEUGEOT SA	8.78%
VALEO SA	7.22%
RENAULT	5.73%
GLENCORE XSTRATA PLC	4.18%

Capitalisations (Positions Longues)	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-1bn	0.29%
Petites Capitalisations	1-2bn	1.45%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	15.16%
Larges Capitalisations	>5bn	84.86%

Contributions Positives	Contribution
WIRECARD AG	0.95%
JUST EAT PLC	0.35%
GLENCORE XSTRATA PLC	0.25%

Contributions Négatives	Contribution
VALEO SA	-0.61%
ALD SA	-0.20%
UNICREDIT SPA	-0.10%

Autres	Exposition
Liquidités	-0.97%
Indice	0.00%

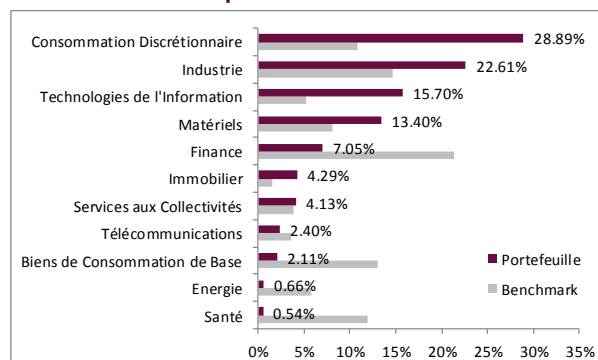
Exposition: expositions à la fin du mois

Indicateurs de Risques (3 Ans)

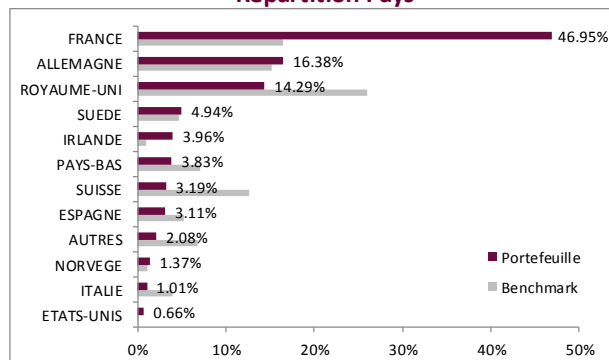
Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	20,41 %	17,40 %
Alpha	0,34 %	
Beta	1,08	1,00
Corrélation	0,92	1,00
Tracking Error	8,16 %	
Ratio de Sharpe	0,58	0,60
Ratio d'information	0,07	
Active Share		94,06%

Répartition par Industrie/Pays

Répartition Industrie



Répartition Pays



Ce document est émis par Alken Luxembourg S.A., ("Alken Luxembourg") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 130.052, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumises au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. Alken Luxembourg et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché du Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'Alken Luxembourg à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, Alken Luxembourg a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par Alken Luxembourg lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. Alken Luxembourg ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com